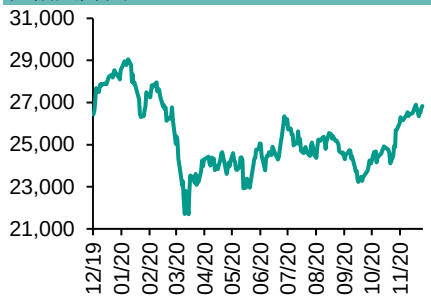
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

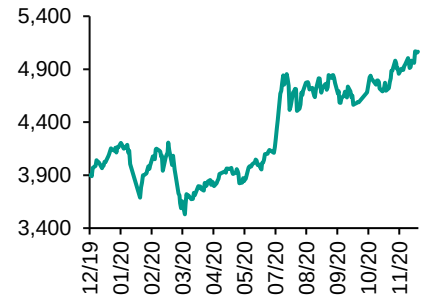
恒指走势图



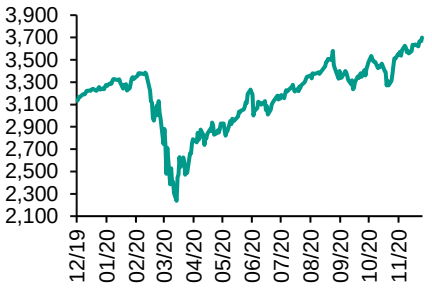
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,835.92	0.40	(0.22)
H股	10,624.65	0.36	(1.54)
红筹	3,752.60	(0.84)	(3.35)
HSC大型股	2,572.60	0.51	(0.88)
HSC中型股	5,324.54	0.06	(0.64)
AH股溢价	143.00	(0.94)	0.53
沪深300	5,065.92	0.18	1.71
富时中国A50	17,063.55	0.26	1.28
上证180	10,413.10	0.14	1.42
上证380	5,843.63	0.63	1.47
台北加权	14,132.44	1.11	1.91
日经225	26,809.37	0.03	0.62
道琼斯	30,218.26	0.83	1.03
标普500	3,699.12	0.88	1.67
纳斯达克	12,464.23	0.70	2.12
德国DAX 30	13,298.96	0.35	(0.28)
富时100	6,550.23	0.92	2.87
法国CAC 40	5,609.15	0.62	0.20

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.16	(0.22)	1.81
纽约期金(美元/t oz)	1,835.80	(0.01)	3.38
标普高盛商品指数	388.55	0.48	0.13
CRB大宗商品期货价格指数	159.89	0.37	(0.67)
罗杰斯国际商品指数	2,156.83	0.55	(0.03)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8406	(1.08)	(1.56)
美元兑人民币	6.5154	(1.05)	(1.55)
美元兑港元	7.7507	(0.01)	(0.02)
美元兑日元	104.22	(0.09)	(1.11)
欧元兑美元	1.2122	1.63	2.62
英磅兑美元	1.3417	0.71	1.91
澳元兑美元	0.7433	1.21	2.05

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.3040	(1.40)	12.90
香港 (10年期)	0.65000	(1.20)	11.80
美国 (10年期)	0.96590	12.86	20.30

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨，其中纳斯达克指数涨幅最大。美国上月非农新增职位远逊预期，增加美国联储局与国会采取更多刺激措施的理据。美国众议院议长佩洛西认为，刺激方案谈判前景改善。标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，公用事业指数领跌。上周五欧洲三大股市均上涨，其中英国富时100指数涨幅最大。上周五恒指及国指均上涨，恒指涨幅较大。港股各行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，能源业指数领跌。上周五沪股通北向净买入27.56亿人民币，南向净买入23.22亿港币；深股通北向净买入9.82亿人民币，南向净买入31.70亿港币。上周五上证综指及深成指均上涨，深成指涨幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，金融地产指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为24.8、26.2、25.4倍、13.7倍、9.9倍、15.6倍、26.4倍。上周道指、标普500、日经225、上证综指、深成指分别累涨1.03%、1.67%、1.20%、1.06%及2.45%，恒指、国指分别累跌0.22%及1.54%。今天将公布中国11月出口同比及中国11月进口同比。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
德国	工厂订单月环比	10月	1.5%	2.9%	0.5%
德国	工厂订单（工作日调整）同比	10月	0.2%	1.8%	-1.9%
德国	Markit德国建造业采购经理指数	11月	NA	45.6	45.2
美国	非农就业人数增减	11月	460K	245K	638K
美国	失业率	11月	6.7%	6.7%	6.9%
美国	工厂订单	10月	0.8%	1.0%	1.1%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 佩洛西认为刺激方案谈判势头升温
- 美国11月非农就业增长显著放缓
- 德国10月工厂订单超过新冠疫情前的水平 环比上升2.9%
- 德国商报：德国禁止向中国投资者出售一家电子公司
- 中海油等四家公司被美国列入有军方联系的中国公司名单
- 香中国政府有关部门召开煤矿安全生产紧急会议
- 中中钢协称进口铁矿石大幅上涨偏离基本面
- 中国四大AMC储备弹药承接坏账

国际经济要闻

佩洛西认为刺激方案谈判势头升温	美国众议院议长南希·佩洛西称，势头在向着就财政刺激计划达成妥协的方向发展，而对迄今为止达成协议最大的机会所在--一份两党联合发起的提案，一些共和党人对其中涉及的州援助规模表示不满。佩洛西称，一组共和党与民主党议员提出的9,080亿美元计划带来了“行动势头”。(彭博)
美国11月非农就业增长显著放缓	美国劳动力市场的反弹在11月明显放缓，表明新冠疫情正在打击就业，并减缓了整体经济的复苏速度。根据美国劳工部报告，非农就业人数较前月增加了245,000，失业率下降0.2个百分点至6.7%。该报告还显示，劳动参与率出现令人担忧的下降。(彭博)
德国10月工厂订单超过新冠疫情前的水平 环比上升2.9%	德国10月工厂订单连续第六个月上升，并且超过了危机前水平，显示制造业对新冠疫情显现出不断增强的弹性。需求环比增长2.9%，几乎是经济学家预期的两倍。经济部表示，增长主要受投资品推动。(彭博)
德国商报：德国禁止向中国投资者出售一家电子公司	据德国《商报》(Handelsblatt)援引经济部一份文件报道，德国政府禁止将雷达和卫星技术电子公司IMST GmbH出售给一家中国投资者。德国经济部称，这么做是为了保护关键的国防和移动通信技术。(彭博)

大中华经济要闻

中海油等四家公司被美国列入有军方联系的中国公司名单	又有四家中国公司被五角大楼列入中国军方所有或控制的公司名单，从而可能受到美国更严格的审查甚至是制裁。五角大楼在网上公布了名单，新加入的四家公司分别是中国海洋石油集团有限公司、中芯国际、中国建设科技有限公司和中国国际工程咨询有限公司。(彭博)
中国政府有关部门召开煤矿安全生产紧急会议	近期发生重大煤矿事故后，中国政府召开紧急会议，呼吁采取“果断措施”防控风险，遏制煤矿重特大事故的发生。国务院安委会办公室、应急管理部表示，严禁地方政府和上级公司违背规律超额下达产量指标。(彭博)
中钢协称进口铁矿石大幅上涨偏离基本面	据新华社报道，中国钢铁工业协会副会长骆铁军表示，近期进口铁矿石价格大幅上涨偏离供需基本面，呼吁相关监管部门尽快介入。骆铁军表示，近期进口铁矿石价格大幅上涨超出了行业预期，不利于产业链供应链稳定。(彭博)
中国四大AMC储备弹药承接坏账	为帮助消化金融机构数万亿元的坏账，不良资产处置机构开始积极补充弹药。四大国有资产管理公司(AMC)中，中国信达罕见地宣布高达400亿元的资本补充计划，中国东方则据称拟在本月内发行永续债。(彭博)

企业要闻

中国信达计划补充资本400亿元	中国信达推出高达400亿元的资本补充计划，显示为帮助消化金融机构数万亿元的坏账，不良资产处置机构开始积极补充弹药。信达称，计划在境外非公开发行规模不超过180亿元人民币的优先股，此外拟在境内发行不超过220亿元的减计型无固定期限资本债券。(彭博)
中芯与国家集成电路基金等成立合资企业	中芯国际表示，全资附属公司中芯控股与国家集成电路基金II等，订立合资合同，成立合资企业。公告指，合资企业的注册资本为50亿美元，中芯控股出资25.5亿美元，占合资企业注册资本51%。（RTHK）
辉瑞和BioNTech公司已经完成今年大部分新冠疫苗生产目标	BioNTech SE表示，将与合作伙伴辉瑞在今年生产出5000万剂新冠疫苗。BioNTech说，截至周五 ，两家公司已完成了今年承诺的大部分供应。对于明年，他们正在寻找将产能提高到承诺的13亿剂以上的方法。(彭博)
富智康料首10个月亏损按年扩大近1.6倍	富智康发盈警，预期今年首10个月录得综合净亏损约1.24亿美元，按年扩大1.57倍。营业额约70.44 亿美元，按年跌40%。公司预期，今年全年综合净亏损将按年扩大。去年全年蚀约1218万美元。（RTHK）

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股收盘价（港元）	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)	H股代码	股份名称	H股收盘价（港元）	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)
939	建设银行	6.09	5.31	0.57	(28.12)	1065	创业环保	3.33	7.34	0.64	(58.97)
1398	工商银行	4.99	5.27	0.58	(20.81)	895	东江环保*	5.54	12.74	0.92	(50.75)
1288	农业银行	2.92	4.50	0.47	(24.75)	1635	大众公用	2.22	9.64	0.67	(56.69)
3988	中国银行	2.72	4.27	0.34	(30.12)	753	中国国航	6.68	-	0.99	(30.50)
1658	邮储银行	4.44	5.70	0.61	(25.17)	670	东方航空	3.71	-	0.86	(38.21)
3328	交通银行	4.26	4.11	0.38	(23.62)	1055	南方航空	5.12	-	0.93	(32.79)
3968	招商银行	50.60	11.71	1.74	(6.86)	1919	中远海控	7.47	-	2.09	(35.63)
998	中信银行	3.44	3.28	0.31	(44.99)	598	中国外运	2.90	6.43	0.64	(51.12)
6818	光大银行	3.08	4.11	0.42	(39.78)	2866	中远海发	1.29	6.32	0.69	(64.24)
2016	浙商银行	3.96	5.56	0.63	(20.35)	1138	中远海能	3.26	4.09	0.36	(60.81)
1988	民生银行	4.43	3.23	0.31	(30.35)	2880	大连港	0.79	8.75	0.45	(67.37)
6196	郑州银行*	2.01	4.07	0.34	(59.48)	6198	青岛港	4.76	6.86	0.84	(34.13)
3866	青岛银行*	4.71	7.52	0.80	(40.76)	3369	秦港股份	1.33	5.88	0.41	(59.83)
3618	渝农商行	3.28	3.50	0.34	(41.31)	317	广船国际	7.77	12.39	0.67	(74.49)
2628	中国人寿	17.78	8.32	1.02	(64.08)	2039	中集集团*	12.60	30.29	1.09	(28.30)
2318	中国平安	97.85	11.91	2.12	(10.56)	1800	中国交建	4.04	3.61	0.28	(56.30)
2601	中国太保	30.75	9.11	1.26	(33.20)	390	中国中铁	3.70	3.20	0.39	(44.81)
1336	新华保险	33.00	7.10	0.95	(56.10)	1186	中国铁建	5.09	3.21	0.26	(49.89)
1339	人保集团	2.49	4.82	0.48	(70.24)	1766	中国中车	3.06	7.19	0.54	(54.20)
6030	中信证券	17.88	13.38	1.08	(50.27)	3969	中国通号	2.72	7.38	0.64	(62.73)
3908	中金公司	18.86	12.77	1.38	(75.05)	525	广深铁路	1.50	-	0.32	(46.89)
6837	海通证券	6.80	6.92	0.50	(57.36)	177	宁沪高速	8.83	14.78	1.36	(22.49)
2611	国泰君安	11.46	10.21	0.71	(48.88)	548	深圳高速	7.60	14.27	0.78	(29.31)
6806	申万宏源*	2.35	6.58	0.57	(63.53)	995	皖通高速	4.83	10.32	0.83	(36.40)
1776	广发证券*	11.12	7.84	0.76	(45.07)	107	成渝高速	1.84	53.81	0.32	(54.39)
6886	华泰证券	12.28	8.25	0.75	(46.74)	2238	广汽集团	8.04	17.12	0.86	(49.02)
6099	招商证券	11.62	10.27	0.77	(58.92)	1211	比亚迪*	175.50	260.25	7.29	(13.94)
3958	东方证券	5.53	11.79	0.60	(60.41)	2333	长城汽车	14.32	26.43	2.02	(52.47)
6178	光大证券	7.25	17.52	0.56	(68.56)	2338	潍柴动力	16.46	11.98	2.16	(18.55)
6881	银河证券	5.05	6.15	0.58	(67.64)	3606	福耀玻璃	37.25	33.57	3.84	(19.65)
6066	中信建投	10.76	9.58	1.41	(79.41)	1108	洛阳玻璃	4.51	23.44	1.52	(75.48)
1375	中州证券	1.56	-	0.52	(76.52)	6865	福莱特	20.05	35.66	6.29	(47.00)
1456	国联证券	4.24	13.92	0.81	(82.99)	38	一拖股份	2.92	5.17	0.53	(78.22)
857	中石油	2.45	20.46	0.31	(51.87)	1157	中联重科*	9.48	10.20	1.42	(21.83)
386	中石化	3.54	9.52	0.50	(28.63)	564	郑煤机	8.38	8.47	0.94	(27.05)
338	上石化	1.69	-	0.57	(60.44)	1057	浙江世宝*	1.06	-	0.53	(83.21)
1033	石化油服	0.61	20.05	1.32	(76.74)	1072	东方电气	5.78	9.62	0.50	(53.96)
2883	中海油田	5.87	9.34	0.62	(64.28)	2727	上海电气	2.23	8.35	0.43	(64.61)
568	山东墨龙*	0.82	-	0.37	(80.53)	2208	金风科技*	12.60	20.28	1.43	(14.44)
1088	中国神华	14.76	6.50	0.68	(34.15)	42	东北电气	0.60	3.41	3.39	(72.82)
1898	中煤能源	2.28	6.23	0.26	(56.33)	187	京城机电	1.35	-	1.09	(71.34)
1171	兖州煤业	6.35	3.23	0.47	(51.96)	2607	上海医药	12.62	7.13	0.70	(47.59)
1816	中广核*	1.66	7.21	0.77	(50.39)	2196	复星医药	35.25	21.61	2.31	(46.27)
902	华能国际	2.95	11.55	0.49	(49.78)	1513	丽珠医药*	31.40	14.67	2.14	(40.31)
991	大唐发电	1.02	18.54	0.38	(63.27)	874	白云山	19.66	10.02	1.04	(47.07)
1071	华电国际	2.04	5.37	0.37	(51.16)	719	新华制药*	3.78	6.41	0.64	(67.82)
956	新天绿能	2.09	4.84	0.52	(80.60)	1349	复旦张江	4.44	20.88	2.09	(82.67)
1618	中国中冶	1.36	3.97	0.32	(58.32)	1877	君实生物*	43.00	-	11.84	(49.28)
2068	中铝国际	1.47	-	0.45	(67.99)	6185	康希诺	185.00	-	25.21	(61.20)
347	鞍钢股份*	3.32	18.90	0.50	(11.46)	9989	海普瑞*	13.30	13.19	1.90	(42.99)
323	马钢股份	2.29	12.10	0.53	(30.33)	2359	药明康德	124.70	97.87	8.05	(5.30)
1053	重庆钢铁	0.84	10.92	0.32	(54.91)	3759	康龙化成*	105.00	106.81	9.05	(12.16)
2600	中国铝业	2.84	446.50	0.83	(40.02)	3347	泰格医药	148.20	-	-	(3.93)
358	江西铜业	12.62	20.21	0.71	(49.79)	168	青岛啤酒	78.20	39.66	4.18	(31.52)
2899	紫金矿业	7.75	29.31	3.46	(28.47)	6116	拉夏贝尔	0.38	-	0.37	(82.64)
1787	山东黄金	18.18	31.23	2.71	(37.11)	1533	庄园牧场*	5.91	41.01	0.77	(55.01)
3993	洛阳钼业	3.71	30.27	1.67	(32.91)	553	南京熊猫	5.03	137.03	1.12	(43.56)
1772	赣锋锂业	68.70	344.42	9.08	(25.80)	981	中芯国际	21.00	32.73	1.05	(69.59)
914	海螺水泥	49.50	6.41	1.46	(25.34)	763	中兴通讯*	19.82	13.13	1.87	(52.02)
2009	金隅股份	1.60	5.44	0.31	(56.65)	6869	长飞光纤	10.98	11.12	-	(67.76)
2202	万科*	27.55	6.52	1.33	(22.61)	921	海信科龙*	12.00	9.51	1.50	(34.97)
588	北京北辰	1.59	12.32	0.22	(45.75)	1812	晨鸣纸业*	3.85	9.40	0.54	(50.84)
1528	美凯龙	4.69	5.17	0.30	(57.27)	811	新华文轩	4.93	4.46	0.53	(59.59)

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人
戴昕
angeladai@abci.com.hk
电话:（852）2147 8810

农银国际机构销售部连络人
林 青
sallylin@abci.com.hk
电话:（852）2147 8835
伍华安
johnng@abci.com.hk
电话:（852）2147 8806

农银国际研究部连络人
陈宋恩
philipchan@abci.com.hk
电话:（852）2147 8805
周秀成
stevechow@abci.com.hk
电话:（852）2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp
要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其联属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2020年农银国际证券有限公司
该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司
电话: (852) 2868 2183